

## Očekávané události

### Česká republika:

- 09:00 CPI (m-m) (duben): očekávání trhu: 0,2 %, předchozí hodnota: 0,1 %
- 09:00 CPI (y-y) (duben): očekávání trhu: 2,4 %, předchozí hodnota: 2,0 %
- 09:00 Index importních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: -1,1 %
- 09:00 Index exportních cen (y-y) (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 1,6 %

### Německo:

- /2024 Běžný účet platební bilance (březen): očekávání trhu: --, předchozí hodnota: 29,8 mld.

## Akciový výhled

Evropa otevře dle futures indikací výše, navzdory smíšenému obchodování v Asii. V Číně reportovali slabší makro data, v centru pozornosti ale zůstává blížící emise 20-50letých bondů na podporu ekonomiky v celkové výši nad 200 mld. USD. V Japonsku a Jižní Koreji se obchodovalo v červených číslech. Amerika v minulém týdnu připisovala zisky, nový týden začne blízko březnového maxima při 5230 b., a to na pozadí doznívající výsledkové sezony. Po skončení investorského summitu ve Francii zde navýší svoje investice společnosti Microsoft, Amazon, Pfizer a Morgan Stanley. Americký prezident Joe Biden mezitím rozhodl o čtyřnásobném zvýšení cla na dovoz čínských aut, má se údajně jednat ještě o dalších sektorech. Pražská burza v minulém týdnu spíše rostla se zahraničím, dnes můžeme čekat reakci na ranní čísla o dubnové inflaci, čeká se 2,4 %.

Futures	Kurz	Změna
Nasdaq 100	18294,25	0,22
DJIA	39656	0,04
S&P 500	5251,75	0,10
DAX	18906	0,15
Euro Stoxx 50	5082	0,18
Asijské indexy	Poslední závěr	Změna
Nikkei 225	38179,46	-0,13
Shanghai Composite	3145,17	-0,30
Hang Seng	19073,1	0,58
Americké indexy	Poslední závěr	Změna
Nasdaq Composite	16340,87	-0,03
S&P 500	5222,68	0,16
Dow Jones Ind. Avg.	39512,84	0,32
Měnové páry	Kurz	Změna
EUR/USD	1,0769	0,00
EUR/CZK	24,914	0,07
USD/CZK	23,135	0,15
USD/JPY	155,78	0,04
Komodity	Kurz	Změna
Zlato	2356,3	-0,79
Ropa	77,72	-0,15

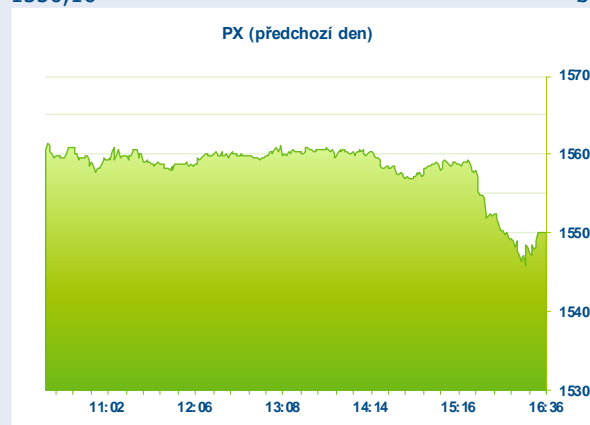
1- uvedené změny jsou v procentech, podrobnější vysvětlení viz poslední strana

### Česká republika

V závěru obchodního dne se na pražské burze obchodovalo smíšeně, na pozadí růstu výnosů státních dluhopisů u kratších maturit, které by měly dle nové prognózy ČNB odrážet sentiment o pomalejším snižování sazeb. Na trzích dnes panovalo spíše pozitivní naladění, v Evropě se obchoduje zeleně, stejně otevřela také Amerika. Po včerejším nárůstu na akciích ČEZu (-1,15 %) jsme dnes viděli korekci k technické 900 Kč, ovšem po závěrečné aukci zakončily akcie při hodnotě 902,5 Kč s objemem 229 mil. Kč. V poklesu zakončily také banky – Moneta (-0,72 %) a Komerční banka (-0,19 %), Erste však rostla s vývojem v Evropě a připsala 0,31 %. Rostly dále akcie Philip Morris (+0,82 %), VIG (+1,21 %) či Kofola (+0,73 %). Beze změny dnes skončily obchodování akcie Coltu. Index PX odepsal 0,09 % a zakončil při hodnotě

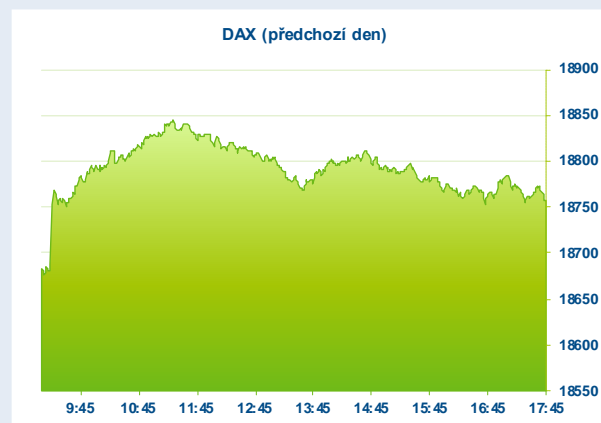
1550,16

b.



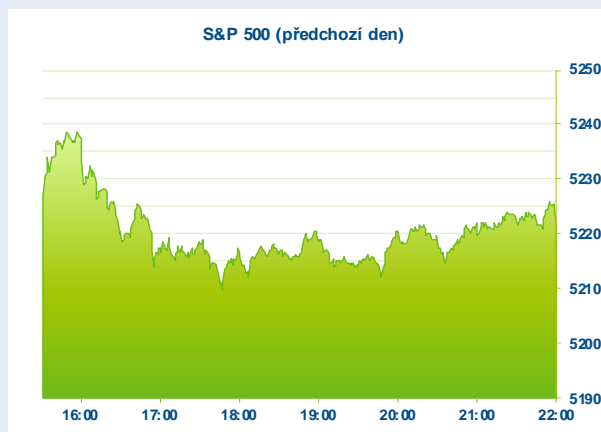
### Německo

Německá burza uzavírá týden růstovou seancí. Z indexu DAX nejvíce připsovaly akcie Siemens Energy (+4,3 %), jejichž cílová cena byla navýšena analytickým týmem Morgan Stanley z 23 EUR na 27,5 EUR. Dále rostly akcie Zalando (+3,1 %) a HeidelbergCement (+3 %). Na druhé straně korigovaly akcie BASF (-2,3 %), Symrise (-1,6 %) a Airbus (-1,6 %). Evropský index STOXX rovněž posiloval, a to o 0,77 %. Ze sektorů se dařilo nejvíce utilitám (+1,41 %), finančnímu (+0,97 %) a energetickému (+0,95 %) sektoru.



## USA

Americké akciové indexy uzavřely páteční seanci se smíšenou bilancí, když v ziskovém teritoriu končil tradiční index Dow Jones (+0,32 %) a širší index S&P500 (+0,16 %), zatímco technologický index Nasdaq kosmeticky ztratil (-0,03 %) za celkově klidného obchodování s malou volatilitou. Poklesy jsme viděli na trhu s dluhopisy, a to napříč splatnostmi. Výnos 10letého vládního bondu se opětovně přiblížil hladině 4,5 % ze včerejších 4,45 %, a to navzdory dnes reportované slabší hodnotě indexu ekonomické důvěry dle University of Michigan. Ve vztahu k dalšímu vývoji měnové politiky budou investoři nicméně sledovat klíčová inflační data příští týden. Nejprve v úterý bude zveřejněn index cen výrobců (PPI) za duben, následně ve středu pak index spotřebitelských cen (CPI) též za duben. Relativně klidný byl dnes i sektorový vývoj. Na růstové straně se relativně nejlépe vedlo segmentu zbytných statků (+0,7 %), na výkonnostním chvostu se naopak nacházeli producenti statků každodenní potřeby (-0,6 %). Drahé kovy dnes vykazaly smíšenou bilanci. Nedařilo se stříbru, které odepsalo 0,6 % se závěrem na 28,16 USD/oz, zlato naopak posílilo o téměř 0,8 % na 2363,7 USD/oz. Korigovaly energie – ropa oslabila o 1,2 % na 78,32 USD/barel, zemní plyn o 1,9 % na 2,26 USD/mmbtu. Na úrovni jednotlivých společností v rámci S&P500 dnes (nejen domácím) investorům dělala radost softwarová spol. v oblasti kybernetické bezpečnosti Gen Digital, zpevňující o 15 % po solidních výsledcích a poskytnutém výhledu. Současně O. Vlček, dosavadní prezident společnosti, oznámil odchod z vrcholové pozice po téměř 30letém působení ve společnosti Avast / Gen. Největším propadlíkem byl naopak přední poskytovatel cloudových služeb Akamai Tech. zaznamenávající největší intradenní propad od února 2023 poté, co výhled očištěného zisku na akcii na 2Q nedosáhl na průměrný analytický odhad.



Změna kursu futures na americké indexy se počítá vzhledem k poslednímu vypořádání předchozího dne v 22:15. Změna kursu futures na DAX a Euro Stoxx 50 se počítá vzhledem k 22:30 předchozího dne. Změna kursu japonského indexu Nikkei 225 se počítá vzhledem k uzavření předchozí den v 7:10. Změna kursu čínského Shanghai Composite se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 08:00. Změna kursu hongkongského Hang Sengu se počítá vzhledem k uzavření předchozího dne v 9:20. Do této doby se index také obchoduje, uvedená hodnota tedy není závěr dnešního dne, ale poslední zachycený kurs v probíhajícím obchodování. Změna kursu měnových párů se počítá vzhledem k 22:50 předchozího dne. Změna kursu komodit se počítá vzhledem ke kursu v 23:45 předchozího dne. Uvedené časy jsou ve středoevropském čase (SEČ).